



HECHO RELEVANTE

De conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, Bankia S.A. remite Nota relativa a la Evolución del Negocio del Grupo Bankia en el primer semestre 2012.

Se anexa Nota.

Lo que se comunica como Hecho Relevante a los efectos oportunos en

Madrid, a 31 de agosto de 2012

BANKIA, S.A.

Evolución del Negocio

Junio 2012

Bankia

31 de Agosto de 2012

Bankia

- En el primer semestre del ejercicio el Grupo Bankia ha generado un **beneficio operativo antes de provisiones de 1.151 millones de euros**, partiendo de un margen de intereses de 1.704 millones de euros, unas comisiones netas de 524 millones de euros y unos resultados obtenidos por operaciones financieras por importe de 358 millones de euros.
- **Los gastos generales y de personal se reducen en un 10% en términos recurrentes con respecto al primer semestre de 2011**, reflejando el ahorro de costes y las sinergias que se desarrollan a medida que avanzan las fases del Plan de Integración.
- Las **pérdidas por deterioros de activos**, que incluyen aproximadamente el 50% de las provisiones requeridas por los RDL de saneamiento del sector, además de provisiones por el resto de la cartera de crédito, ascendieron a 7.510 millones de euros, originando en el semestre un resultado atribuido negativo de 4.448 millones de euros.
- En el mes de junio BFA-Bankia presentó al Banco de España un **plan de saneamiento y recapitalización** que permitirá al Grupo cumplir con los requerimientos de provisiones y capital adicional establecidos tanto en el RDL 2/2012 como en el RDL 18/2012. No obstante, las conclusiones contenidas en dicho plan podrían verse modificadas en el contexto del Memorando de Entendimiento sobre condiciones de política sectorial financiera española (MOU) que España ha acordado con la Unión Europea. Dentro de los pasos previstos para que esta recapitalización se lleve a efecto, con fecha 27 de junio se ha procedido a la conversión en acciones ordinarias de los títulos convertibles que el FROB mantenía en BFA por valor de 4.465 millones de euros, con lo que el FROB ha pasado a ser accionista único de BFA.

() Nota: Con respecto a los datos comparativos del primer semestre del año anterior, véase nota metodológica al final del documento*

ENTORNO ECONÓMICO GLOBAL

El escenario macroeconómico empeoró durante el segundo trimestre de 2012. Los datos disponibles sugieren que el crecimiento mundial se debilitó hasta un ritmo inferior al 2% anualizado (mínimo de la actual expansión iniciada en el 2T09) y no se espera una mejora realmente significativa a corto plazo. El principal riesgo actual es que la crisis de la UEM deje de ser “local” y termine afectando a la economía global. Por ello era esencial que, una vez que el riesgo de un abandono inminente de Grecia del euro se redujo tras las elecciones, los dirigentes de la UEM lanzasen en el último Consejo Europeo del 28-29 de junio un mensaje de irreversibilidad del proyecto de la moneda común. Los acuerdos alcanzados supusieron el primer avance verdaderamente relevante para frenar la crisis, dando pasos hacia la unión bancaria y fiscal, e incluir medidas para impulsar el crecimiento, para reducir los costes de financiación de los países bajo la presión de los mercados y para romper el círculo vicioso entre riesgo bancario y soberano.

La deuda de los países periféricos de la UEM es el mejor ejemplo de las fuertes tensiones que han vivido los mercados. La Tir a 10 años de España llegó a situarse en junio cerca del 7,20% (en julio alcanzó un máximo en 7,62%, nivel superior al de los bonos de Irlanda cuando se aprobó su rescate). Esta aversión al riesgo explica el excepcional comportamiento de los activos considerados refugio: la Tir a 10 años de Alemania se situó en mínimos históricos (1,15%), la estadounidense en mínimos de 50 años (1,38% en julio) y cada vez mayor número de países centrales de la UEM están captando financiación a tipos negativos en los plazos cortos. No obstante, las tensiones se han moderado en agosto por las expectativas de que el BCE intervenga de forma más activa en los mercados de deuda: en el caso de España, la prima de riesgo a 10 años ha bajado 45 pb en las tres primeras semanas hasta 500pb.

En España, en el segundo trimestre del año se agudizó la recesión (el PIB retrocedió un 0,4% trimestral) en un contexto marcado por el

deterioro de la confianza y el recrudecimiento de las tensiones en la UEM. Al menor dinamismo de la demanda externa se añade el deterioro adicional de la interna, dado el debilitamiento de la situación económica de las familias y el efecto contractivo de la consolidación fiscal de las AA.PP. En un entorno tan desfavorable, el cumplimiento de los ambiciosos objetivos de déficit fiscal (6,3% del PIB en 2012, 4,5% en 2013 y 2,8% en 2014) se está complicando pese a la flexibilización concedida por la comisión Europea. Por este motivo, el Gobierno aprobó un paquete de medidas de ajuste por un importe superior a los 56.000 millones de euros hasta 2014, que incluye, entre otras, la subida del IVA, la reducción de las prestaciones por desempleo, la supresión de casi todas las bonificaciones a la contratación o la eliminación de la deducción por compra de vivienda habitual, medidas que podrían ampliarse en los próximos meses.

En el sector bancario, a finales de junio, destaca la petición de asistencia financiera a la UE para recapitalizar las entidades con necesidades. Se trata de una línea de crédito de hasta 100.000 millones de euros, cuyas condiciones se recogen en el Memorando de Entendimiento firmado el pasado 20 de julio. Las entidades que reciban estas ayudas públicas deberán diseñar planes de reestructuración que tendrán que ser aprobados por el Banco de España y la Comisión Europea. Adicionalmente, todo el sector bancario deberá aumentar el capital hasta el 9% y realizar otras reformas de naturaleza financiera. Según los informes realizados por dos consultores externos, las necesidades de capital de la banca española en un escenario de severo deterioro económico estarían entre 51.000 y 62.000 millones de euros. El detalle por entidad se conocerá en septiembre, una vez aprobado el RD de Reestructuración y Resolución Ordenada de Entidades de Crédito por el Consejo de Ministros, que incluirá el procedimiento de transferencia de los activos deteriorados a una entidad externa (banco malo).

LA ACCIÓN BANKIA

La acción de Bankia cerró el mes de junio en 0,924 euros, en un trimestre que se ha caracterizado de nuevo por la evolución negativa de los índices bursátiles. En este contexto, el Ibex-35 retrocedió un 11,3% respecto del cierre de marzo 2012, mientras que el FTSE Banks y el Eurostoxx Banks retrocedieron un 7,6% y un 16,6% en el trimestre respectivamente.

El volumen medio de negociación de títulos de Bankia alcanzó en el segundo trimestre del año los 6,6 millones de acciones, que se traduce en un valor de 10,98 millones de euros. En el acumulado del año, el volumen medio de contratación diaria se situó en 5,8 millones de acciones, lo que representa un valor de 13,4 millones de euros.

Por lo que hace referencia a la entidad, el hecho más destacado en el primer semestre del año ha sido la ampliación de capital de Bankia que tuvo lugar en el primer trimestre, relacionada con la oferta de recompra lanzada por la sociedad matriz del grupo BFA a los tenedores de 8 emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada, que incrementó la base de capital en 866 millones de euros después del Pago Inicial (equivalente al 75% de la recompra). Las nuevas acciones fueron emitidas el 30 de marzo y comenzaron a cotizar el 4 de abril. Tras esta operación, el número total de acciones asciende a 1.993.963.354, lo que representa un incremento del 15% respecto al número de acciones al cierre de diciembre 2011.

| BANKIA (datos del primer semestre) | jun-12 |
|---|---------------|
| Número de Accionistas | 447.846 |
| Número de Acciones en Circulación | 1.993.963.354 |
| Contratación Media Diaria (nº acciones) | 5.822.702 |
| Contratación Media Diaria (euros) | 13.351.091 |
| Cotización Máxima (euros) | 3,62 |
| Cotización Mínima (euros) | 0,81 |
| Cotización al Cierre (euros) | 0,92 |
| Capitalización Bursátil al Cierre (euros) | 1.842.422.139 |

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANKIA

| Balance (millones de euros) | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 |
|--|---------|----------------------|--------------------------|
| Activos Totales | 301.898 | 302.846 | (0,3%) |
| Crédito a la Clientela Neto | 178.775 | 184.110 | (2,9%) |
| Crédito al Sector Privado Residente | 147.586 | 159.058 | (7,2%) |
| Crédito con Garantía Real | 111.638 | 118.814 | (6,0%) |
| Recursos de Clientes en Balance | 173.761 | 211.378 | (17,8%) |
| Financiación con Cámaras y Depósitos de Clientes | 133.207 | 155.338 | (14,2%) |
| Empréstitos, Valores Negociables | 40.267 | 55.714 | (27,7%) |
| Pasivos Subordinados | 287 | 326 | (11,8%) |
| Total Recursos Gestionados de Clientes | 192.164 | 231.390 | (17,0%) |
| Volumen de Negocio | 370.939 | 415.500 | (10,7%) |
| Fondos Propios | 9.280 | 13.068 | (29,0%) |
| Gestión del Riesgo (millones de euros y %) | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 |
| Riesgos Totales | 200.077 | 200.598 | (0,3%) |
| Deudores Morosos | 22.015 | 15.311 | 43,8% |
| Provisiones para Insolvencias | 14.602 | 9.214 | 58,5% |
| Tasa de Morosidad | 11,00% | 7,63% | +3,4 p.p. |
| Tasa de Cobertura | 66,3% | 60,2% | +6,1 p.p. |
| Solvencia (%) | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 |
| Core Capital BIS II | 6,3% | 8,3% | (2,0) p.p. |
| Coefficiente de Solvencia - Ratio BIS II | 5,7% | 8,5% | (2,8) p.p. |
| Resultados (millones de euros) | 1S 2012 | 1S 2011 pro forma | variación 1S12 / 1S11 |
| Margen de Intereses | 1.704 | 1.269 | 34,3% |
| Margen Bruto | 2.331 | 2.084 | 11,8% |
| Resultado de la Actividad de Explotación antes de Dotaciones | 1.151 | 875 | 31,5% |
| Resultado de la Actividad de Explotación | (5.528) | 283 | n.a. |
| Beneficio antes de Impuestos | (6.360) | 281 | n.a. |
| Beneficio después de Impuestos | (4.454) | 201 | n.a. |
| Beneficio Atribuido al Grupo | (4.448) | 205 | n.a. |
| Información Adicional | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 |
| Nº de Oficinas Operativas (1) | 3.181 | 3.248 | (2,1%) |
| Nº de Empleados (1) | 20.469 | 20.833 | (1,7%) |

(1) Número de Oficinas y empleados afectos a actividades financieras en España y en el extranjero

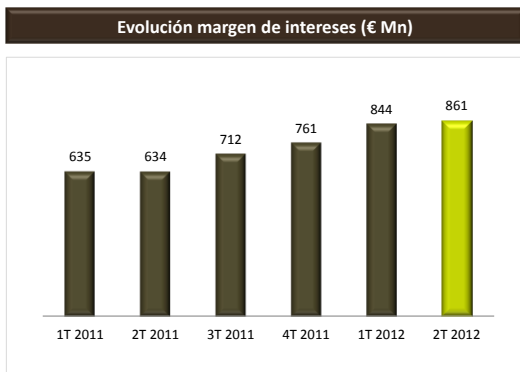
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO BANKIA

| (millones de euros) | 1S 2012 | 1S 2011 pro forma | variación 1S12 / 1S11 | |
|---|----------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| | | | Importe | % |
| Margen Intereses | 1.704 | 1.269 | 436 | 34% |
| Dividendos | 35 | 19 | 16 | 83% |
| Resultado por Puesta en Equivalencia | (40) | 19 | (58) | n.a. |
| Comisiones Totales Netas | 524 | 572 | (48) | (8%) |
| Resultado de Operaciones Financieras | 358 | 202 | 157 | 78% |
| Diferencias de Cambio | 16 | 8 | 8 | 93% |
| Otros Productos y Cargas de Explotación | (267) | (4) | (263) | n.a. |
| Margen Bruto | 2.331 | 2.084 | 247 | 12% |
| Gastos de Explotación | (1.180) | (1.209) | 29 | (2%) |
| Gastos Administración | (1.046) | (1.051) | 5 | (0%) |
| Amortizaciones | (134) | (158) | 24 | (15%) |
| Resultado de Actividades de Explotación antes de Provisiones | 1.151 | 875 | 276 | 31% |
| Dotaciones a Provisiones (neto) | (51) | 31 | (82) | n.a. |
| Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto) | (6.628) | (624) | (6.005) | n.a. |
| Resultado de Actividades de Explotación | (5.528) | 283 | (5.811) | n.a. |
| Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros | (38) | (22) | (16) | 73% |
| Otras Ganancias y Pérdidas | (794) | 19 | (814) | n.a. |
| Resultado antes de Impuestos | (6.360) | 281 | (6.641) | n.a. |
| Impuesto sobre Beneficios | 1.906 | (79) | 1.985 | n.a. |
| Rdo. del Ejercicio procedente de Operaciones Continuas | (4.454) | 201 | (4.655) | n.a. |
| Rdo. Operaciones Interrumpidas (neto) | (0) | (0) | 0 | - |
| Resultado después de Impuestos | (4.454) | 201 | (4.655) | n.a. |
| Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios | (6) | (4) | (2) | 57% |
| Resultado Atribuido al Grupo | (4.448) | 205 | (4.653) | n.a. |

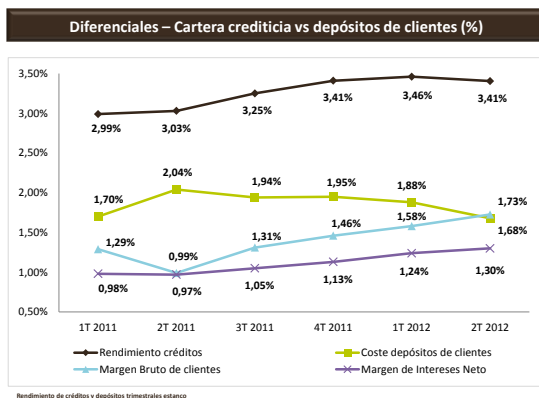
EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

MARGEN DE INTERESES

En los primeros seis meses de 2012 el **margen de intereses** del Grupo Bankia se situó en 1.704 millones de euros, reflejando la reprecación de la cartera crediticia consecuencia de la mejora en los diferenciales de la nueva producción, la mayor aportación de los intereses procedentes de la cartera de renta fija, la reducción de los costes financieros como consecuencia de los elevados vencimientos de financiación mayorista y el menor coste de los depósitos.



En términos trimestrales estancos, el margen de intereses neto se situó en 1,30% en junio 2012, con un rendimiento medio del crédito que se situó en el 3,41% y un coste de depósitos de clientes del 1,68%.



COMISIONES

Las **comisiones** netas sumaron a la cuenta de resultados del Grupo 524 millones de euros en el primer semestre de 2012. Dentro de este importe destaca la aportación de las comisiones generadas por servicios de cobros y pagos así como las obtenidas por la estructuración y aseguramiento de emisiones de deuda pública y privada.

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Anotaron un saldo de 358 millones de euros en los primeros seis meses de 2012. Recogen, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la gestión de las carteras de renta fija y los generados por la recompra de bonos de titulización del Grupo (229 millones de euros).

MARGEN BRUTO

Todo lo anterior, unido a los resultados procedentes de participaciones en sociedades y a los otros productos y cargas de explotación, que en el primer semestre de 2012 incluyen un fuerte incremento en las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos derivado de la nueva regulación, dan lugar a un **margen bruto** del Grupo de 2.331 millones de euros al cierre de junio 2012.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Siendo uno de los objetivos prioritarios de Bankia mejorar la rentabilidad y la eficiencia del Grupo, el esfuerzo de reducción del gasto recurrente ha continuado en el primer semestre del ejercicio 2012. El Plan de Integración sigue avanzando de forma satisfactoria, de manera que el ahorro en costes y el resto de sinergias derivadas del proceso de reestructuración continúan teniendo un efecto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

Así, los **gastos de administración**, que incluyen gastos de personal y gastos generales, totalizaron 1.046 millones de euros en los primeros seis meses del ejercicio. En términos recurrentes, esto es, excluyendo determinados efectos extraordinarios del ejercicio 2011 (fundamentalmente, una liberación de provisiones en costes de personal y otros gastos no recurrentes ligados a la reestructuración del Grupo y la salida a bolsa), los gastos de administración han disminuido en 111 millones de euros (-10%) con respecto al mismo periodo del ejercicio precedente.

Respecto a los avances en el Plan de Integración, a 30 de junio de 2012 se habían cerrado 883 oficinas. Por su parte, la plantilla se ha reducido en más de 4.100 personas desde marzo de 2010. En este sentido, a cierre de junio 2012 el número de oficinas y la plantilla se habían reducido en un 20% y un 17% respectivamente con respecto a 2010.

Por su parte, la integración tecnológica de Bancaja ha sido completada en abril de 2012, con lo que los sistemas de Bankia ya dan cobertura al 90% del total de clientes del Grupo.

RESULTADO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN ANTES DE PROVISIONES

Una vez deducidos los gastos de administración del margen bruto, el resultado de explotación antes de provisiones se sitúa en 1.151 millones de euros.

DOTACIÓN DE PROVISIONES – SANEAMIENTOS

De acuerdo con los criterios comunicados en el Plan de Saneamiento y Recapitalización comunicado el pasado 26 de Mayo, los saneamientos totales antes de impuestos estimados para el Grupo Bankia ascienden a, 18.507 millones de euros, de los que 4.792 millones de euros fueron dotados en el ejercicio 2011, quedando, por tanto,

pendientes para el presente ejercicio 13.715 millones de euros.

Durante el periodo se han producido reclasificaciones de créditos a promotor, requiriendo coberturas adicionales, así como variaciones en la valoración de las cotizaciones de las sociedades participadas, que dan lugar a una variación respecto a las cifras de saneamientos publicadas en Mayo en el entorno del 6%.

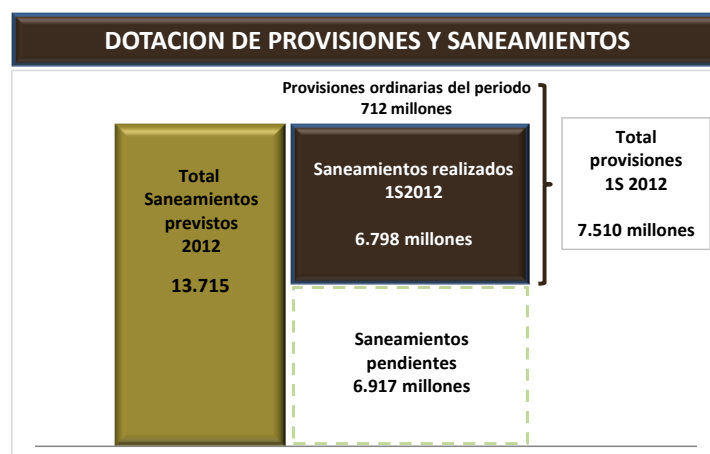
SANEAMIENTOS EXTRAORDINARIOS - GRUPO BANKIA

| (millones de euros) | Total | Realizado en 2011 | Pendiente 2012e |
|--|---------------|-------------------|-----------------|
| Reales Decretos-Ley 2/2012 y 18/2012 | 5.609 | 0 | 5.609 |
| Otros saneamientos inmobiliarios | 5.066 | 3.988 | 1.078 |
| Resto de inversión crediticia | 5.347 | 0 | 5.347 |
| Subtotal cartera e inmobiliaria | 16.022 | 3.988 | 12.034 |
| Participadas | 2.485 | 804 | 1.681 |
| TOTAL IMPACTOS BRUTOS | 18.507 | 4.792 | 13.715 |

Las dotaciones totales en el primer semestre del ejercicio, que cubren las provisiones por deterioro de activos financieros, no financieros, activos adjudicados y resto de dotaciones a provisiones netas, ascendieron a 7.510 millones de euros. Así, a Junio ya se han cubierto cerca del 50% de los saneamientos relativos al Plan antes comentado para el ejercicio, 6.798 millones de euros (ver cuadro adjunto).

A 30 de junio, el Grupo ya ha provisionado aproximadamente el 50% de los requerimientos de los Reales Decretos-Ley 2/2012 y 18/2012.

Incluyendo los saneamientos realizados en 2011 y los llevados a cabo en el 1S 2012, el Grupo ya ha dotado más del 62% del total de los saneamientos previstos.



RESULTADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2012

Como consecuencia del elevado nivel de dotaciones, el Grupo Bankia registró un resultado negativo antes de impuestos de 6.360 millones de euros al finalizar el primer semestre de 2012. Una vez contabilizado el

impuesto de sociedades y el resultado correspondiente a intereses minoritarios, el resultado negativo atribuido al Grupo totalizó 4.448 millones de euros.

PRINCIPALES MAGNITUDES (€ Bn)

| Mn € | 1S 2011 PF | 1S 2012 | Var % |
|---|--------------------|---------|--------|
| Margen de Intereses | 1.269 | 1.704 | +34,3% |
| Margen Bruto | 2.085 | 2.331 | +11,8% |
| Gastos de explotación | 1.316 ¹ | 1.180 | -10,3% |
| Resultado de explotación antes de provisiones | 875 | 1.151 | +31,5% |
| Provisiones | 701 | -7.510 | - |
| Resultado atribuido al Grupo | 205 | -4.448 | - |

(1) Proforma y recurrentes: El 1S de 2011 no incluye la liberación de la provisión por valor de 153 €Mn y gastos no recurrentes de 47 €Mn por la salida a bolsa y reestructuración

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO GRUPO BANKIA

| (millones de euros) | variación s/ dic -11 | | | |
|--|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | jun-12 | dic-11 | Importe | % |
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales | 4.694 | 6.280 | (1.586) | (25,2%) |
| Cartera de Negociación | 33.340 | 29.083 | 4.258 | 14,6% |
| <i>De la que: Crédito a Clientes</i> | 18 | 16 | 2 | 10,4% |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta | 29.637 | 25.269 | 4.368 | 17,3% |
| Valores Representativos de Deuda | 28.466 | 23.922 | 4.544 | 19,0% |
| Instrumentos de Capital | 1.171 | 1.347 | (176) | (13,0%) |
| Inversiones Crediticias | 197.310 | 207.791 | (10.481) | (5,0%) |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 14.408 | 18.190 | (3.782) | (20,8%) |
| Crédito a Clientes | 178.757 | 184.094 | (5.337) | (2,9%) |
| Resto | 4.145 | 5.507 | (1.362) | (24,7%) |
| Cartera de Inversión a Vencimiento | 10.643 | 10.894 | (251) | (2,3%) |
| Derivados de Cobertura | 5.536 | 5.266 | 269 | 5,1% |
| Activos no Corrientes en Venta | 3.979 | 3.898 | 81 | 2,1% |
| Participaciones | 2.242 | 2.349 | (107) | (4,6%) |
| Activo Material e Intangible | 3.473 | 3.572 | (98) | (2,8%) |
| Otros Activos, Periodificaciones y Activos Fiscales | 11.044 | 8.445 | 2.599 | 30,8% |
| TOTAL ACTIVO | 301.898 | 302.846 | (948) | (0,3%) |
| Cartera de Negociación | 30.258 | 26.879 | 3.379 | 12,6% |
| Pasivos Financieros a Coste Amortizado | 258.441 | 257.951 | 490 | 0,2% |
| Depósitos de Bancos Centrales | 57.933 | 22.432 | 35.501 | n.a. |
| Depósitos de Entidades de Crédito | 25.201 | 22.522 | 2.679 | 11,9% |
| Financiación con Cámaras y Depósitos de la Clientela | 133.207 | 155.338 | (22.131) | (14,2%) |
| Débitos Representados por Valores Negociables | 40.267 | 55.714 | (15.448) | (27,7%) |
| Pasivos Subordinados | 287 | 326 | (39) | (11,8%) |
| Otros Pasivos Financieros | 1.545 | 1.619 | (74) | (4,6%) |
| Derivados de Cobertura | 2.238 | 2.025 | 213 | 10,5% |
| Pasivos por Contratos de Seguros | 295 | 356 | (61) | (17,1%) |
| Provisiones | 1.180 | 1.284 | (104) | (8,1%) |
| Otros Pasivos, Periodificaciones y Pasivos Fiscales | 2.142 | 1.858 | 285 | 15,3% |
| TOTAL PASIVO | 294.555 | 290.353 | 4.201 | 1,4% |
| Intereses Minoritarios | 123 | 128 | (5) | (4,1%) |
| Ajustes por Valoración | (2.060) | (703) | (1.356) | n.a. |
| Fondos Propios | 9.280 | 13.068 | (3.788) | (29,0%) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 7.344 | 12.493 | (5.150) | (41,2%) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 301.898 | 302.846 | (948) | (0,3%) |

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

El Grupo Bankia finaliza el primer semestre del año con unos activos totales de 301.898 millones de euros y un volumen de negocio que superó los 370.000 millones de euros.

RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre de junio de 2012, los recursos de clientes en balance anotaron un saldo de 173.761 millones de euros. Durante la primera mitad del año los mismos se han reducido como consecuencia del vencimiento de emisiones mayoristas, la recompra de bonos de titulización emitidos por vehículos del grupo (movimientos que aparecen recogidos dentro del epígrafe de empréstitos y otros valores negociables) y por la disminución de los depósitos de clientes, esta última motivada, entre otros factores, por la menor financiación a través de cámaras y la reinversión de parte de los fondos de nuestros clientes en pagarés minoristas.

Así, los depósitos no residentes anotaron un descenso de 16.857 millones de euros como consecuencia de la menor financiación a través de plataformas de negociación y cámaras de contrapartida europeas.

Por su parte, los depósitos procedentes del sector privado residente se redujeron hasta situarse en 111.089 millones de euros al finalizar el primer semestre de 2012. Esta evolución se produce por la amortización de cédulas singulares por importe de 1.832 millones de euros y la caída en cesiones temporales de 1.346 millones de euros. Adicionalmente, al saldo de los depósitos del sector privado residente también contribuye la reducción de 3.268 millones de euros en cuentas a la vista (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) y un descenso de 6.388 millones de euros en el resto de depósitos a plazo.

RECURSOS DE CLIENTES GRUPO BANKIA

| (millones de euros y %) | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 | |
|---|----------------|----------------|---------------------|----------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones Públicas Españolas | 12.435 | 4.876 | 7.559 | 155,0% |
| Otros Sectores Residentes | 111.089 | 123.922 | (12.833) | (10,4%) |
| Cuentas Corrientes | 14.562 | 15.454 | (892) | (5,8%) |
| Cuentas de Ahorro | 25.531 | 27.907 | (2.376) | (8,5%) |
| Imposiciones a Plazo y Otros | 70.996 | 80.561 | (9.565) | (11,9%) |
| Cesiones Temporales | 2.734 | 4.079 | (1.346) | (33,0%) |
| Títulos Hipotecarios Singulares | 12.805 | 14.637 | (1.832) | (12,5%) |
| Resto | 55.457 | 61.845 | (6.388) | (10,3%) |
| No Residentes | 9.683 | 26.540 | (16.857) | (63,5%) |
| Cesiones Temporales | 5.788 | 22.628 | (16.840) | (74,4%) |
| Financiación con Cámaras y Depósitos de la Clientela | 133.207 | 155.338 | (22.131) | (14,2%) |
| Empréstitos y Otros Valores Negociables | 40.267 | 55.714 | (15.448) | (27,7%) |
| Financiaciones Subordinadas | 287 | 326 | (39) | (11,8%) |
| TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE | 173.761 | 211.378 | (37.617) | (17,8%) |

Como ya se ha mencionado, estas variaciones están ligadas en parte a la reinversión en el primer semestre del año de una parte de los depósitos de nuestros clientes en pagarés minoristas (3.294 millones de euros), así como a la fuerte competencia en el mercado por la captación de recursos de clientes. Esta tendencia decreciente se observa también en el conjunto del sector en España, donde los depósitos captados por las entidades financieras españolas descendieron un 4% en el primer semestre según datos del Banco de España.

Así, incluyendo el tramo minorista de los pagarés emitidos por Bankia -3.294 millones de euros- y excluyendo las cesiones temporales y los títulos hipotecarios singulares, los depósitos de clientes (teniendo en cuenta sector residente, no residente y administraciones públicas) totalizaron 106.129 millones de euros al finalizar junio 2012, frente a 113.050 millones de euros en diciembre 2011, es decir una caída del 6%.

| Depósitos de clientes - Grupo Bankia | | |
|---|----------------|----------------|
| millones de euros | jun-12 | dic-11 |
| Sector público | 3.390 | 2.085 |
| Sector privado residente | 98.844 | 107.153 |
| Cuentas a la vista | 14.562 | 15.454 |
| Cuentas a plazo | 25.531 | 27.907 |
| Imposiciones a plazo | 55.457 | 61.845 |
| Pagarés | 3.294 | 1.947 |
| Sector privado no residente | 3.895 | 3.912 |
| Total depósitos de clientes | 106.129 | 113.050 |

CRÉDITO DE CLIENTES

El crédito a la clientela bruto de Grupo Bankia totalizó 193.164 millones de euros al cierre de junio 2012. A 30 de junio de 2012, la mayor parte del crédito a la clientela se centraba en el sector residente, en concreto en el crédito con garantía real, que totalizaba 111.638 millones de euros, un 57,8% del crédito bruto total. El crédito con garantía personal ascendía a 21.388 millones de euros y el crédito comercial a 13.441 millones de euros, representando un 11,1 % y un 7,0% respectivamente sobre el crédito total.

Al finalizar el primer semestre del año, la entidad mantenía una limitada exposición al sector público español con operaciones de crédito por importe de 8.808 millones de euros.

Por lo que hace referencia a los saldos dudosos del Grupo, al finalizar junio de 2012 totalizaron 22.015 millones de euros (incluyendo pasivos contingentes), siendo la ratio de morosidad del 11%. Por su parte, las provisiones por insolvencias sumaron 14.602 millones de euros (incluyendo pasivos contingentes), situando la ratio de cobertura sobre saldos dudosos en el 66,3% al finalizar el semestre.

CRÉDITO A LA CLIENTELA GRUPO BANKIA

| (millones de euros) | jun-12 | dic-11 | variación s/ dic-11 | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| | | | Importe | % |
| Administraciones Públicas Españolas | 8.808 | 6.595 | 2.213 | 33,6% |
| Otros Sectores Residentes | 146.467 | 158.376 | (11.909) | (7,5%) |
| Crédito con Garantía Real | 111.638 | 118.814 | (7.176) | (6,0%) |
| Crédito con Garantía Personal | 21.388 | 24.994 | (3.606) | (14,4%) |
| Crédito Comercial y Otros Créditos | 13.441 | 14.568 | (1.127) | (7,7%) |
| No Residentes | 8.201 | 9.545 | (1.344) | (14,1%) |
| Adquisiciones Temporales | 5.990 | 791 | 5.199 | 657,3% |
| Otros Activos Financieros | 1.730 | 2.299 | (569) | (24,8%) |
| Otros Ajustes por Valoración | 450 | 328 | 122 | 37,3% |
| Activos Dudosos | 21.517 | 14.921 | 6.596 | 44,2% |
| Crédito a la Clientela Bruto | 193.164 | 192.855 | 309 | 0,2% |
| Fondo de Insolvencias | (14.389) | (8.745) | (5.644) | 64,5% |
| Crédito a la Clientela Neto | 178.775 | 184.110 | (5.335) | (2,9%) |

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN, LIQUIDEZ Y ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

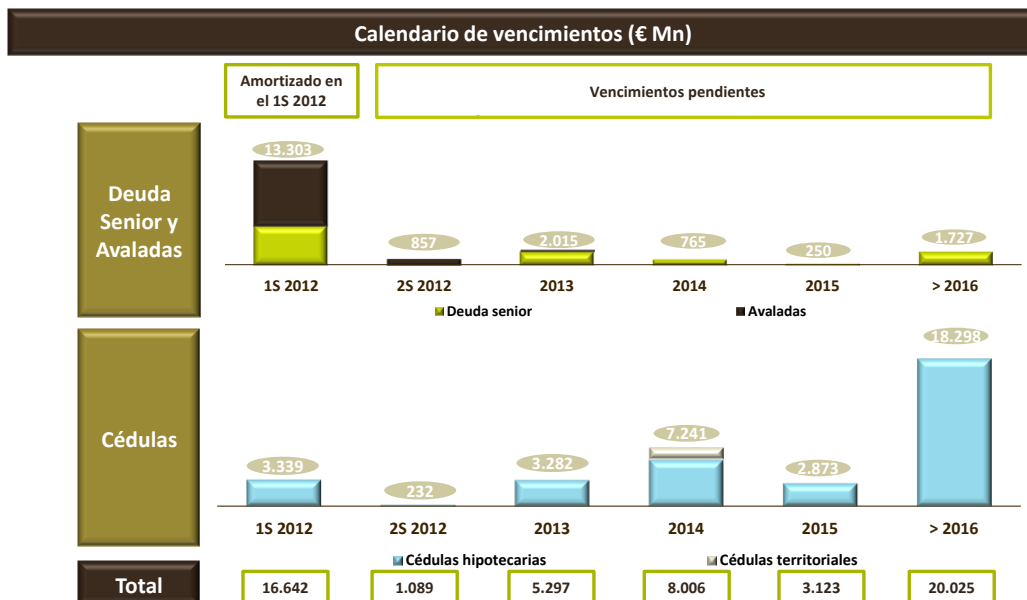
Al cierre del primer semestre de 2012 el gap comercial (ajustado de adquisiciones y cesiones temporales de activos, títulos singulares y emisiones de pagarés para el sector minorista) se redujo hasta situarse en 66.656 millones de euros, 3.613 millones menos que en diciembre 2011.

La ratio del crédito a la clientela sobre depósitos de clientes se situó a 30 de junio de 2012 en el 163%, suponiendo un descenso de 3 puntos porcentuales desde junio 2011.

Por otro lado, la entidad ha atendido en el primer semestre del año el 94% -16.642 millones de euros- de los vencimientos de financiación mayorista previstos para 2012.

Adicionalmente, cabe mencionar que, tal y como se señala posteriormente en el apartado de Solvencia, el Grupo Bankia realizará una ampliación de capital que será garantizada por BFA. La liquidez percibida a través de dicha ampliación de capital permitirá cubrir los vencimientos de varios ejercicios.

En este sentido, el 62% de los vencimientos de emisiones del Grupo se producen a partir de 2015, lo que proporciona estabilidad a la estructura de vencimientos del banco. El importe de los vencimientos pendientes hasta el 2015 es de 17.515 millones de euros, de los cuáles 13.628 millones de euros corresponden a cédulas territoriales y, fundamentalmente, hipotecarias, y 3.887 millones de euros a deuda senior y avalada.



ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

En el contexto económico actual, caracterizado por el deterioro en la calidad del riesgo y el aumento de la tasa de morosidad, el proceso de seguimiento y recuperación de riesgos es de vital importancia para la entidad.

Con el objetivo de frenar la escalada de la morosidad hipotecaria, el gobierno aprobó en marzo un RDL de protección de deudores hipotecarios sin recursos, que incluye un código de buenas prácticas y facilita la renegociación del crédito hipotecario, contemplando en último término la dación en pago.

En este sentido Bankia ha puesto en marcha un protocolo de actuación para ayudar y estudiar todas las vías posibles para posibilitar a los clientes el pago de sus préstamos y créditos. Para aquellos clientes que no tienen ingresos suficientes ni bienes para hacer frente a los créditos, siempre está abierta la posibilidad de la dación en pago.

El Grupo lleva a cabo una gestión activa de venta de su cartera de inmuebles que en el primer semestre del ejercicio 2012 se ha traducido en un volumen de ventas de 2.377 unidades.

Los activos vendidos en 2012 tienen un valor cercano a 310 millones de euros, concentrándose especialmente en la Comunidad de Madrid y en la Comunidad Valenciana.

Al finalizar el primer semestre de 2012, el Grupo Bankia cuenta con activos no corrientes en venta por un valor neto contable de 4.500 millones de euros, incrementando la cobertura total del 38,3%, registrado en Diciembre 2011, hasta el 45,5% registrado a cierre de junio 2012. El 72% de la cartera se concentraba en activos inmobiliarios líquidos: hipotecas y edificios terminados.

| (millones de euros) | jun-12 | |
|---|---------------------|---------------|
| | Valor Neto contable | Cobertura (%) |
| Activos Inmobiliarios Procedentes de Construcción y Promoción Inmobiliaria | 2.693 | 37,5% |
| Activos Inmobiliarios Procedentes de Financiaciones Adquisición de Vivienda | 1.493 | 55,5% |
| Resto de Activos Inmobiliarios | 313 | 47,1% |
| Total | 4.500 | 45,5% |

DESARROLLO DEL NEGOCIO

Como parte de su plan de crecimiento en segmentos especializados, el Grupo prevé potenciar los segmentos de Banca Personal, Consumo y Pymes como apuesta estratégica de futuro.

Bankia Banca Personal ofrece un servicio de alto valor añadido a través de más de una extensa red de comerciales especializados que se dirige a clientes de elevado patrimonio financiero que precisan de soluciones personalizadas para gestionar su ahorro según sus preferencias y expectativas. Bankia Banca Personal representa cerca del 12% de la base de clientes activos del Banco, que aglutinan en torno al 65% de los recursos gestionados del total de clientes particulares de Bankia.

En la actualidad existen 2.192 gestores de Banca Personal en 1.546 oficinas especializadas. Durante el primer semestre de 2012 se ha continuado con el plan de extensión del modelo de Banca Personal a todas las redes que conforman Bankia, desarrollándose acciones concretas dirigidas al incremento de la vinculación de los clientes de Banca Personal y a la captación, retención y recuperación de recursos y nuevos clientes.

Por lo que hace referencia a la captación de clientes, durante el primer semestre del 2012 se ha ampliado a Microempresas y Autónomos el programa “Sin Comisiones”, que fue lanzado en el último trimestre de 2011 para el segmento de Particulares. En virtud de este programa, los clientes que tengan domiciliada la nómina o pensión, sean menores de 26 años o tengan 1.000 acciones Bankia depositadas en la entidad se beneficiarán de la exención de comisiones asociadas a servicios como el mantenimiento y administración de sus cuentas, emisión y tenencia de tarjetas de débito y crédito, ingreso de cheques o transferencias.

En cuanto a la captación de recursos, a finales de septiembre de 2011 se inició la comercialización de pagarés de Bankia a plazos

entre 1 y 12 meses, con rentabilidades que van desde el 3% al 4,25% en función del plazo e importe contratado.

Asimismo, se ha ampliado la oferta de productos dirigidos a la captación de depósitos en todos los segmentos de clientes. En este sentido, en el primer semestre del año se comercializaron cuatro depósitos estructurados con una estructura similar. En ambos casos el 50% de la inversión, a plazo de 12 meses, ofrece un rendimiento fijo del 4,5% y el 50% restante, a un plazo superior (tres años y medio), está referenciado al comportamiento de un índice bursátil (Ibex 35 y EuroStoxx 50) o un valor cotizado concreto.

Por lo que hace referencia a la financiación, y a pesar de un contexto económico adverso que desincentiva la demanda de crédito, Bankia muestra su confianza en el negocio de consumo como impulsor de la recuperación económica, facilitando el acceso al mismo y apostando por la multicanalidad como un valor añadido para reforzarlo. Así, durante el primer semestre de 2012 se ha puesto en marcha la acción de préstamos consumo dirigida a medio millón de clientes particulares, y se han realizado 1,8 millones de ofertas de financiación a través del nuevo servicio FinanExpress, un servicio de financiación, a través del móvil, de operaciones realizadas con tarjetas.

Bankia continúa concediendo financiación a Empresas y refuerza sus actuaciones en esta línea de negocio. En este sentido, en el primer semestre de 2012 **Bankia Empresas** se ha adherido a las principales líneas ICO destinadas a apoyar la financiación a empresas para el desarrollo de proyectos y necesidades de liquidez, y ha formalizado 5.777 operaciones en este ámbito por un importe de 1.111 millones de euros, consolidando una cuota global de financiación en líneas ICO del 12,3%.

Destaca, asimismo, la participación de Bankia en el procedimiento de Pago a Proveedores de Entes Locales y comunidades Autónomas,

habiendo canalizado la entidad pagos por más de 3.600 millones de euros a proveedores dentro de todo el territorio nacional. En esta operativa, Bankia ha sido una de las entidades que ha formado parte del préstamo sindicado al Fondo de Financiación de los Pagos a Proveedores, actuando como banco agente de las operaciones de préstamo firmadas con los entes locales y las comunidades autónomas y como banco emisor de pagos al realizar las transferencias a los proveedores.

Por otra parte, Bankia, en su vocación por apoyar a las empresas con mayor proyección de negocio internacional, ha ofrecido en el primer semestre de 2012 instrumentos específicos para gestionar sus cobros y pagos a

las empresas importadoras de bienes y servicios, como son Bankia International Confirming Bankia Forfaiting Internacional.

Bankia Banca Privada. Al cierre del primer semestre de 2012 Bankia Banca Privada gestiona un volumen de negocio de 7.242 millones de euros de un total de 8.236 clientes. En este primer semestre del año se ha iniciado un plan de colaboración con la red de Particulares y Empresas mediante el cual los clientes potenciales de Banca Privada con un patrimonio financiero superior a 600.000 euros, gestionado en dichas redes, pasarán a tener el apoyo de un banquero privado, mejorando el asesoramiento financiero-fiscal percibido por los clientes y la fidelización de los mismos.

SOLVENCIA GLOBAL

El Grupo Bankia ha establecido un objetivo de capital principal a cierre del ejercicio 2012 que satisfará los requisitos de solvencia fijados por la Circular 3/2008, el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, el Real Decreto-Ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, cuyas exigencias deberán alcanzarse antes del 31 de diciembre de 2012. Adicionalmente, se prevé que durante las próximas semanas se apruebe un nuevo Real Decreto-Ley que modifique al Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero incorporando dos importantes novedades. En primer lugar, establecerá que las entidades de crédito deberán contar con un capital principal de, al menos, un 9% de sus exposiciones ponderadas por riesgo desde el 1 de enero de 2013. En segundo lugar, redefinirá el concepto de capital principal adaptándolo al concepto de Common Equity Tier I de EBA.

Al objeto de poder llevar a cabo los saneamientos relacionados con los Reales Decretos-Ley 2/2012 y 18/2012, con fecha 23

de mayo de 2012, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. ("BFA"), matriz de Bankia, solicitó al Banco de España y al Ministerio de Economía y Competitividad una aportación de capital del FROB por importe de 19.000 millones de euros. Con fecha 24 de mayo de 2012, el Grupo BFA recibió sendas comunicaciones del Banco de España y del FROB mostrando su disposición a prestar el apoyo financiero requerido una vez se cumplan los requisitos establecidos en su normativa reguladora, entre los que se incluían la presentación al Banco de España, para su aprobación previa, del correspondiente Plan de Recapitalización, que fue remitido el pasado mes de junio.

Una vez recibida la aportación de fondos del FROB, se llevará a cabo una ampliación de capital social en Bankia con derechos de suscripción preferente que será asegurada en su totalidad por BFA, y que permitirá al Grupo Bankia cumplir con sus objetivos de solvencia.

CAMBIOS RELEVANTES EN LA POSICIÓN FINANCIERA Y SOCIETARIA

El 9 de mayo de 2012 Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (BFA), matriz de Bankia, presentó una solicitud al FROB de conversión en acciones de BFA de las Participaciones Preferentes Convertibles (PPCs) suscritas por el FROB por importe de 4.465 millones de euros.

Adicionalmente, con fecha 23 de mayo de 2012, BFA comunicó al Banco de España y al Ministerio de Economía y Competitividad su intención de solicitar una aportación de capital del FROB por importe de 19.000 millones de euros para hacer frente a los nuevos requerimientos de capital derivados del RDL 2/2012 y el RDL 18/2012. BFA anunció que, una vez reciba esa aportación, llevará a cabo una ampliación de capital social en Bankia con derechos de suscripción preferente por el importe necesario, que sería asegurada en su totalidad por BFA.

Mientras se desarrollan las negociaciones para determinar la forma en que el Estado español recibirá la ayuda europea de hasta 100.000 millones de euros solicitada para recapitalizar la banca española, y pueda ejecutarse la referida aportación de capital a BFA-Bankia, se solicitó a la Comisión Europea la autorización para la conversión de las PPCs a la que se ha hecho referencia anteriormente y para que el Estado español avale deuda de Bankia hasta un importe de 19.000 millones de euros.

Tras obtener dicha autorización por parte de la Comisión Europea, el 27 de junio de 2012 se ejecutó la referida conversión y el FROB se convirtió en el accionista único de BFA y titular, a través de BFA, de una participación indirecta del 45,537% en el capital social de Bankia.

NOTA METODOLÓGICA

Bankia se constituyó como grupo económico con efectos desde el 1 de enero de 2011, de manera que la formación del grupo en su perímetro de negocio actual se llevó a cabo mediante diferentes operaciones societarias y financieras formalizadas durante 2011. Parte de dichas operaciones se realizaron con efecto contable desde el 1 de enero de 2011, formalizándose el resto a lo largo del primer semestre del pasado ejercicio.

Con el objeto de mostrar una imagen representativa de la evolución de los resultados de Bankia en el primer semestre de 2012, se presentan, a efectos comparativos, una cuenta de resultados consolidada pro forma del Grupo para el primer semestre de 2011 que ha sido elaborada como si el perímetro definido en la reorganización societaria se hubiese realizado en su totalidad con efectos 1 de enero de 2011, incluyendo, por tanto, la adaptación a la nueva

estructura de las condiciones financieras de la operativa interna entre Banco Financiero y de Ahorros (BFA) y Bankia, y la incorporación de las operaciones societarias formalizadas en el primer semestre de 2011, entre las que destacan: Eliminación e incorporación de los resultados aportados por determinadas participadas que fueron objeto de compraventa entre BFA y Bankia.

- Consolidación por el método de integración global del Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre tras la compra en 2011 de una participación adicional hasta totalizar el 100%.
- Ingresos y gastos procedentes de la integración el pasado ejercicio de los activos y pasivos que se incorporaron a Bancaja Habitat fruto de la escisión total de CISA, Cartera de Inmuebles.

Advertencia legal

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. (“Bankia”) y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados actuales y no se da ninguna garantía respecto a las mismas.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Aceptando este documento usted acepta las restricciones y advertencias precedentes.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/ operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento.